

ABSTRACT

This research is motivated vehicles increases each year , coupled with the government's plan to reduce the use of fuel oil (BBM) subsidy for private vehicles , it is contrary to the law of demand when the price rang up the quantity of goods demanded will decrease , and if prices fall then the quantity of goods demanded will rise . With the phenomenon of the real sector , there should be a significant impact on the financial performance of automotive companies , given the performance is one key element in the determination of stock price volatility . Stock price is very important for potential investors considering the stock return Ajan elements acquired through capital gains .

The theory used in this study is the theory of ROA , ROE , EVA , and Stock Return . This theory is used to see the effect of ROA , ROE , and EVA) Return on Equity in International PT.Astra Sukses Internasional Tbk and PT.INDOMOBIL Tbk period 2009-2011.

The population in this study are all automotive companies listed in Indonesia Stock Exchange 2009-2011 period , which amounted to 12 companies . Sample set PT.Astra International Tbk and PT.INDOMOBIL Success International Tbk .

The results partially based on hypothesis testing via t test showed ROA variable has no significant effect on Stock Return . While ROE and EVA have an influence on Stock Return . Based on the coefficient of determination obtained figures Adjusted R Square 99.6 % which means ROA , ROE and EVA influences accounted for 99.6 % , while the remaining 0.4 % is influenced by other variables .

For PT . Astra International Tbk and PT . Indomobil Sukses Internasional Tbk is suggested that the return on investment on the increase . This value reflects the return on all assets of the company (or funding) given to the company . This will further increase the attractiveness of investors to the company . Increase the attractiveness of the company to make the company more attractive to investors , because it can provide a benefit (return) is great for investors .

Keywords : Return on Assets (ROA) , Return on Equity (ROE) , Economic Value Added (EVA) , Stock Return .

ABSTRAK

Penelitian ini dilatarbelakangi kendaraan tersebut setiap tahun meningkat, ditambah lagi dengan rencana pemerintah mengurangi pemakaian bahan bakar minyak (BBM) bersubsidi untuk kendaraan pribadi, hal ini sangat bertentangan dengan hukum permintaan yang berbunyi apabila harga naik maka jumlah barang yang diminta akan mengalami penurunan, dan apabila harga turun maka jumlah barang yang diminta akan mengalami kenaikan. Dengan fenomena sektor riil tersebut, maka seharusnya akan memberikan dampak signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan-perusahaan otomotif, mengingat kinerja tersebut merupakan salah satu kunci utama dalam penentuan volatilitas harga saham. Harga saham sangat penting bagi calon investor mengingat elemen *return* saham yang akan diperoleh melalui *capital gain*.

Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori ROA, ROE, EVA, dan *Return Saham*. Teori ini digunakan untuk melihat pengaruh ROA, ROE, dan EVA) terhadap *Return Saham* pada PT.Astra Internasional Tbk dan PT.Indomobil Sukses Internasional Tbk Periode 2009-2011.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011, yang berjumlah 12 perusahaan. Sampel yang ditetapkan PT.Astra Internasional Tbk dan PT.Indomobil Sukses Internasional Tbk.

Hasil penelitian berdasarkan pengujian hipotesis secara parsial melalui uji t menunjukkan variabel ROA tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham*. Sedangkan variabel ROE, dan EVA memiliki pengaruh terhadap *Return Saham*. Berdasarkan koefisien determinasi diperoleh angka Adjusted R Square 99,6% yang berarti ROA, ROE dan EVA menyumbang pengaruh sebesar 99,6% sedangkan sisanya 0,4 % dipengaruhi oleh variabel lain.

Bagi PT. Astra Internasional Tbk dan PT. Indomobil Sukses Internasional Tbk disarankan agar tingkat pengembalian investasi di tingkatkan. Nilai ini mencerminkan pengembalian perusahaan dari seluruh aktiva (atau pendanaan) yang diberikan pada perusahaan. Hal ini selanjutnya akan meningkatkan daya tarik investor kepada perusahaan. Peningkatan daya tarik perusahaan menjadikan perusahaan tersebut makin diminati investor, karena dapat memberikan keuntungan (*return*) yang besar bagi investor.

Kata Kunci: *Return on Asset (ROA)*, *Return on Equity (ROE)*, *Economic Value Added (EVA)*, *Return Saham*.